

2023年逆变器出口 99.54 亿美元，同比+11% ——光伏行业周报（2024.01.22-01.26）

■ 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.41%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 30。从申万二级行业看，其他电源设备下跌 0.23%，电网设备下跌 1.50%，风电设备下跌 1.75%，光伏设备下跌 3.51%，电池下跌 4.83%，电机下跌 6.50%。从申万三级行业看，光伏电池组件下跌 2.14%，光伏加工设备下跌 4.43%。光伏辅材下跌 6.28%。

■ 核心观点

2023 年逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%；12 月逆变器出口个数约 351.44 万个，环比-8%。根据海关总署数据，2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%；12 月逆变器出口金额为 5.95 亿美元，同比-40%，环比+7%；12 月逆变器出口个数约 351.44 万个，环比-8%。根据 SMM 数据，逆变器 12 月出口量环比再次下降主要由于库存水位、经济形式等因素，四季度海外需求偏淡。新兴市场中，南非地区逆变器需求环比继续下降；巴西积极推动分布式光伏和农业用光伏，需求持续增长，12 月逆变器出口至巴西约 14.48 万个，环比+47%。欧洲市场由于进入冬季叠加圣诞假期，12 月及 1 月装机进度缓慢，逆变器出口环比继续下降，但是由于逆变器在欧洲库存逐渐去化，整体周转情况逐步好转。我们认为，虽然欧洲地区为主力市场，但是考虑库存正在消化以及冬季装机缓慢等因素，短期无法快速拉货。2024 年初逆变器出口情况应该重点关注新兴国家政策驱动以及基础设施改善等带来的拉货需求。

■ 价格观察

根据硅业分会数据，本周 N 型硅料均价 7.09 万元/吨，环比 1.87%，单晶致密料均价 5.86 万元/吨，环比+0.17%。根据 PV Infolink 数据，182P 型硅片均价分别为 2.0 元/片，环比持平；210P 型硅片 2.8 元/片，环比持平。182 PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平，210PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平。单玻 182PERC 成交均价为 0.90 元/W，环比持平；单玻 210PERC 均价 0.93 元/W，环比持平。182TOPCon 电池片均价 0.47 元/W，环比持平。182TOPCon 双玻组件 0.96 元/W，环比持平。双玻 210HJT 组件 1.20 元/W，环比-1.6%。

■ 投资建议

- 1) 建议关注受益于钙钛矿 GW 线建设的相关设备和材料厂商：曼恩斯特、杰普特、金晶科技等。
- 2) 持续看好颗粒硅、薄片化等引领下游降本、降碳等技术，建议关注协鑫科技、高测股份、美畅股份等。

■ 风险提示

下游需求不及预期、市场竞争加剧、国际贸易政策不确定

增持(维持)

行业： 电力设备
日期： 2024年01月30日

分析师： 开文明
E-mail: kaiwenming@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760523070002
分析师： 刘清馨
E-mail: liuqingxin@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760523090001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

- 《光伏玻璃短期盈利能力承压》
——2024 年 01 月 24 日
- 《钙钛矿产业化持续推进》
——2024 年 01 月 16 日
- 《11 月国内新增装机与组件出口量均环比回升》
——2024 年 01 月 10 日

正文目录

1. 核心观点	3
2. 行情回顾	4
3. 光伏行业数据跟踪	6
3.1. 装机：2023 年国内装机 216.88GW，同比+148%	6
3.2. 出口：2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%	6
3.3. 排产：2023 年全年多晶硅产量 147.5 万吨	6
3.4. 产业链价格	7
4. 行业与公司动态	10
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司公告	11
4.3. 融资动态	13
4.4. 解禁动态	13
4.5. 股东大会	13
5. 风险提示	14

图目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较	4
图 2: 申万二级行业涨跌幅比较	4
图 3: 申万三级行业涨跌幅比较	4
图 4: 光伏设备行业个股涨跌幅	5
图 5: 月度装机对比	6
图 6: 集中式与分布式季度新增装机	6
图 7: 电池组件出口金额（亿美元）	6
图 8: 逆变器出口金额（亿美元）	6
图 9: 12 月国内多晶硅产量为 16.61 万吨	7
图 10: 12 月份国内硅片产量为 59.73GW	7
图 11: 硅料价格（元/kg）	8
图 12: 硅片价格（元/片）	8
图 13: 电池片价格（元/W）	8
图 14: 组件价格（元/W）	8
图 15: 集中式与分布式项目价格（元/W）	9
图 16: N 型组件价格（元/W）	9

表目录

表 1: 行业新闻	10
表 2: 公司公告	11
表 3: 定增动态	13
表 4: 可转债动态	13
表 5: 解禁动态（2024/01/29-2024/02/02）	13
表 6: 股东大会（2024/01/29-2024/02/02）	13

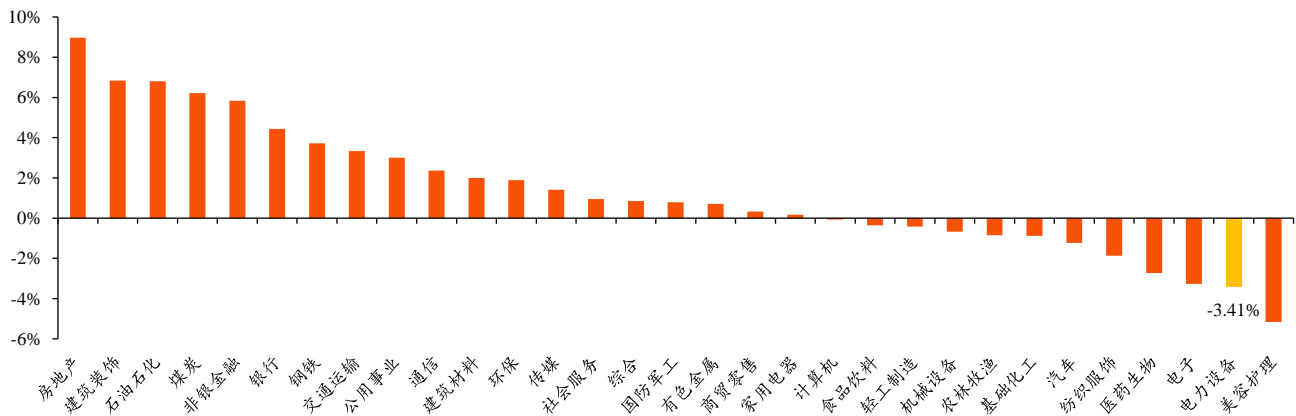
1. 核心观点

2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%；12 月逆变器出口个数约 351.44 万个，环比-8%。根据海关总署数据，2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%；12 月逆变器出口金额为 5.95 亿美元，同比-40%，环比+7%；12 月逆变器出口个数约 351.44 万个，环比-8%。根据 SMM 数据，逆变器 12 月出口量环比再次下降主要由于库存水位、经济形式等因素，四季度海外需求偏淡。新兴市场中，南非地区逆变器需求环比继续下降；巴西积极推动分布式光伏和农业用光伏，需求持续增长，12 月逆变器出口至巴西约 14.48 万个，环比+47%。欧洲市场由于进入冬季叠加圣诞假期，12 月及 1 月装机进度缓慢，逆变器出口环比继续下降，但是由于逆变器在欧洲库存逐渐去化，整体周转情况逐步好转。我们认为，虽然欧洲地区为主力市场，但是考虑库存正在消化以及冬季装机缓慢等因素，短期无法快速拉货。2024 年初逆变器出口情况应该重点关注新兴国家政策驱动以及基础设施改善等带来的拉货需求。

2. 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 3.41%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 30。万得全 A 收于 4271 点，上涨 22 点，+0.52%，成交 40382 亿元；沪深 300 收于 3334 点，上涨 64 点，+1.96%，成交 11420 亿元；创业板指收于 1682 点，下跌 33 点，-1.92%，成交 8487 亿元；电力设备收于 6317 点，下跌 223 点，-3.41%，成交 3628 亿元。从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 30。

图1:申万一级行业涨跌幅比较

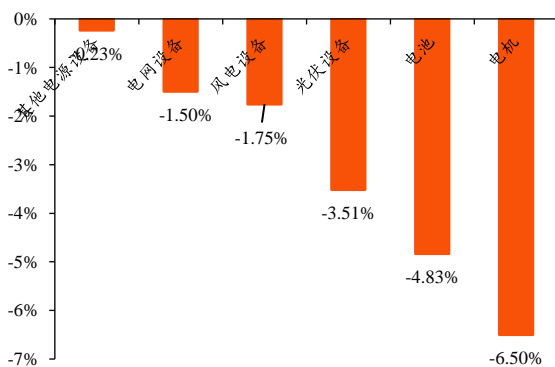


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

申万二级行业涨跌幅: 过去一周, 其他电源设备涨幅最大, 电机涨幅最小。其他电源设备下跌 0.23%, 电网设备下跌 1.50%, 风电设备下跌 1.75%, 光伏设备下跌 3.51%, 电池下跌 4.83%, 电机下跌 6.50%。

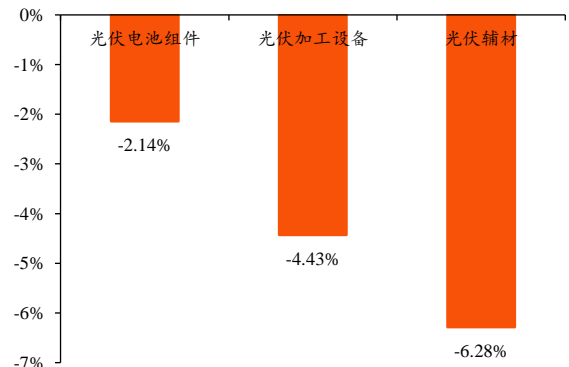
申万三级行业涨跌幅: 过去一周, 光伏电池组件涨幅最大, 光伏辅材涨幅最小。光伏电池组件下跌 2.14%, 光伏加工设备下跌 4.43%。光伏辅材下跌 6.28%。

图2:申万二级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

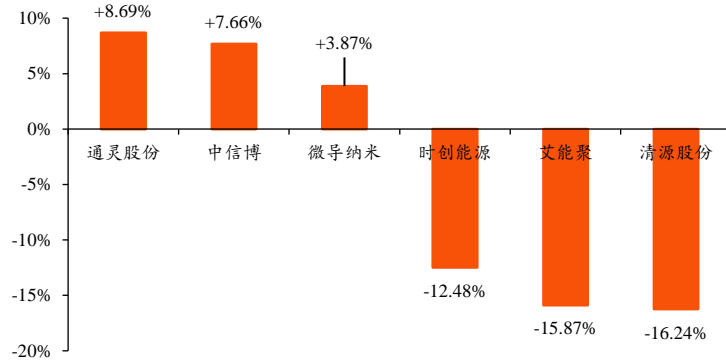
图3:申万三级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

光伏设备行业个股涨跌幅：过去一周，涨幅前三的个股分别为通灵股份 +8.69%、中信博 +7.66%、微导纳米 +3.87%、跌幅前三的个股分别为清源股份 -16.24%、艾能聚 -15.87%、时创能源 -12.48%。

图4:光伏设备行业个股涨跌幅



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

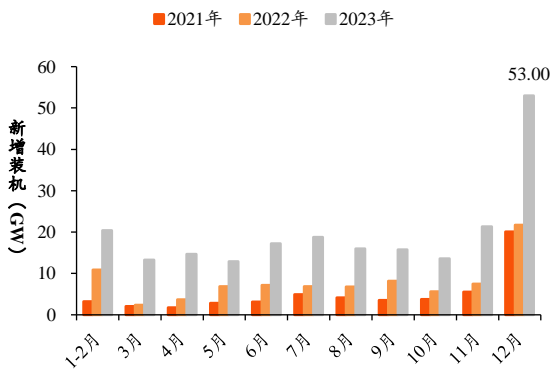
3. 光伏行业数据跟踪

3.1. 装机：2023 年国内装机 216.88GW，同比+148%

根据国家能源局数据，12 月国内光伏新增装机为 53GW，同比+144%，环比+149%；2023 年国内光伏累计装机 216.88GW，同比+148%。

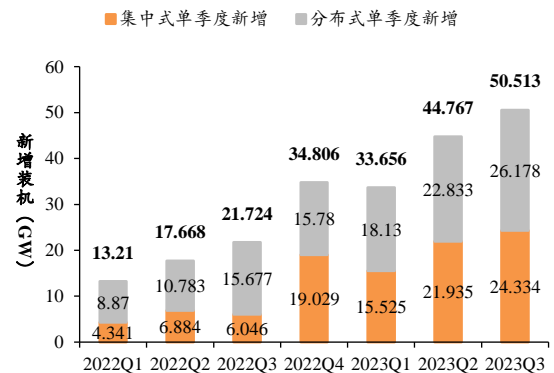
2023 年前三季度集中式光伏电站新增装机 61.79GW，分布式光伏电站新增装机 67.14GW；其中 2023Q3 集中式新增装机 24.33GW，分布式新增装机 26.18GW。

图5:月度装机对比



资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

图6:集中式与分布式季度新增装机

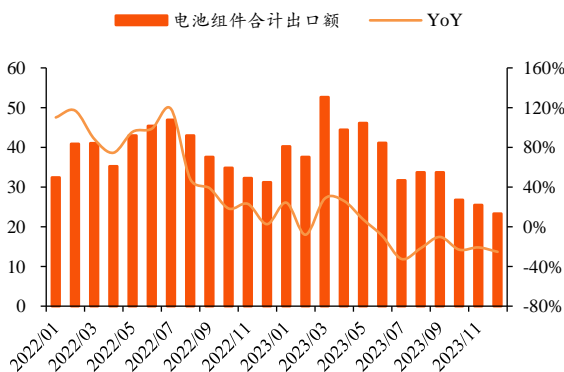


资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

3.2. 出口：2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%

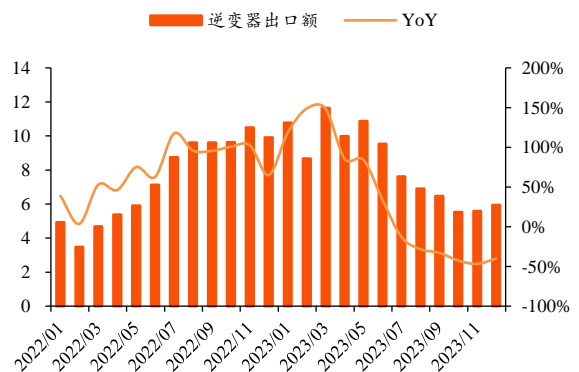
根据海关总署数据，2023 年国内电池组件出口总金额为 436.82 亿美元，同比-5.77%；其中 12 月电池组件出口总金额 23.31 亿美元，同比-25%。12 月逆变器出口金额为 5.95 亿美元，同比-40%；2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%。

图7:电池组件出口金额（亿美元）



资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

图8:逆变器出口金额（亿美元）

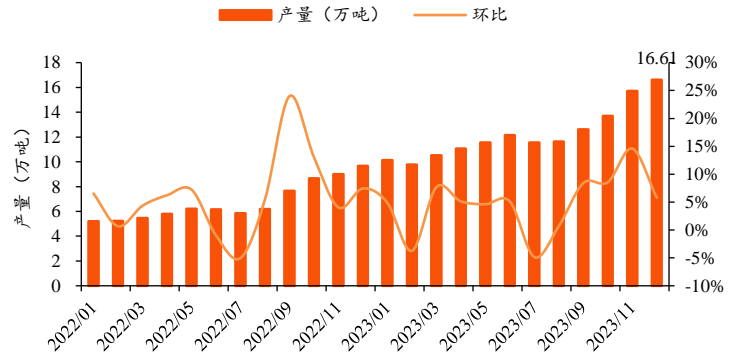


资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

3.3. 排产：2023 年全年多晶硅产量 147.5 万吨

根据硅业分会数据，2023年12月国内多晶硅产量为16.61万吨，环比+5.74%，2023年全年多晶硅产量147.5万吨，同比增长81.4%。

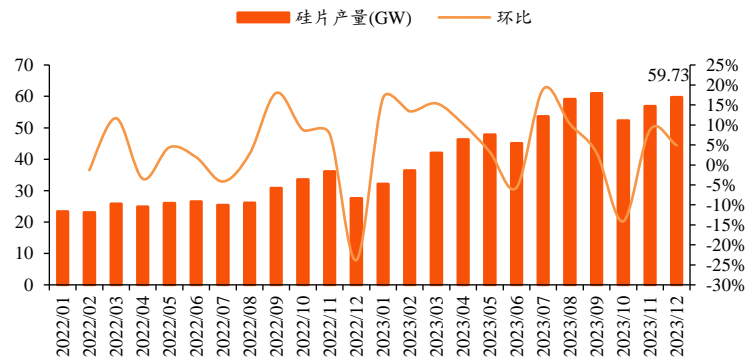
图9: 12月国内多晶硅产量为16.61万吨



资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

根据硅业分会数据，12月国内硅片产量59.73GW，环比+5%。1-12月国内硅片产量共计592.35GW，同比+80%。

图10: 12月份国内硅片产量为59.73GW



资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

3.4. 产业链价格

硅料价格：根据硅业分会数据，本周 N 型硅料均价 7.09 万元/吨，环比 1.87%，单晶致密料均价 5.86 万元/吨，环比+0.17%。N 型硅料供应不及需求增长，支撑价格持续上涨；混包售卖策略带动下 P 型价格小幅跟涨。下游拉晶企业开工率水平处于高位，叠加春节备货需求尚存，硅料需求量较高，预计春节前硅料价格保持稳中向上趋势。

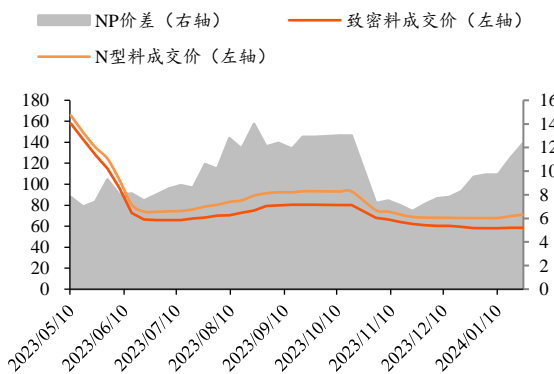
硅片价格：根据 PV Infolink 数据，182P 型硅片均价分别为 2.0 元/片，环比持平；210P 型硅片 2.8 元/片，环比持平。随着硅片厂家减产，库存去化明显，厂家出现挺价。由于 N 型硅片生产比重大幅提升，P 型硅片供需紧俏厂家开始上抬报价。

电池片价格：根据 PV Infolink 数据，182 PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平，210PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平。由于近期 PERC 电池厂家锐减，高效率 PERC 电池片供应紧张，因此出现 PERC 电池挺价现象。

组件：根据 PV Infolink 数据，单玻 182PERC 成交均价为 0.90 元/W，环比持平；单玻 210PERC 均价 0.93 元/W，环比持平。

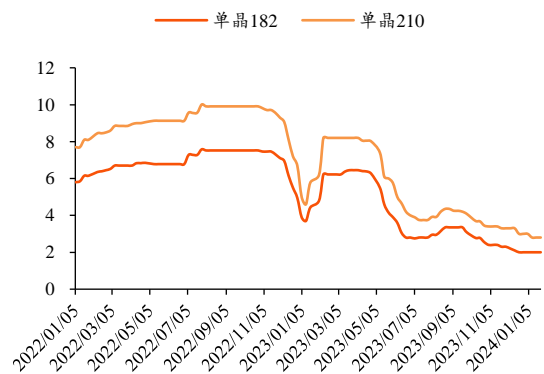
N 型电池片和组件：根据 PV Infolink 数据，182TOPCon 电池片均价 0.47 元/W，环比持平。182TOPCon 双玻组件 0.96 元/W，环比持平。双玻 210HJT 组件 1.20 元/W，环比-1.6%。

图11:硅料价格 (元/kg)



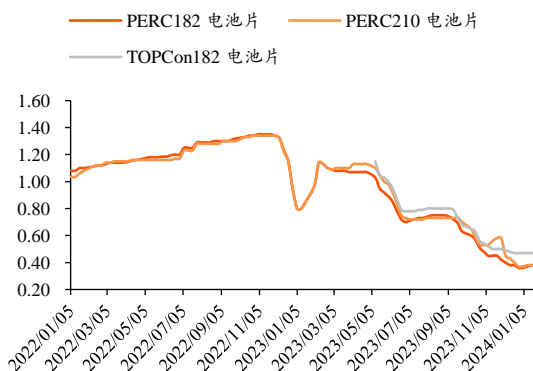
资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

图12:硅片价格 (元/片)



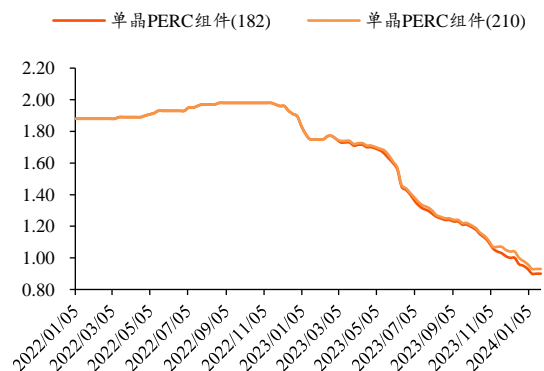
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图13:电池片价格 (元/W)



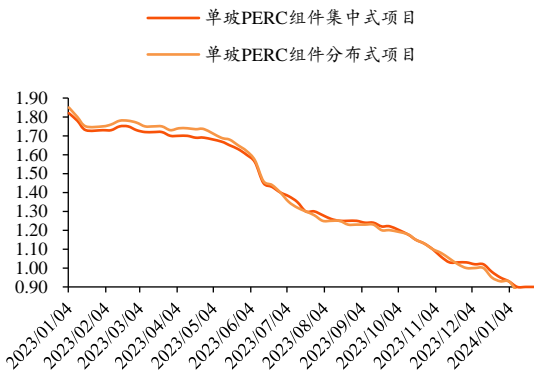
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图14:组件价格 (元/W)



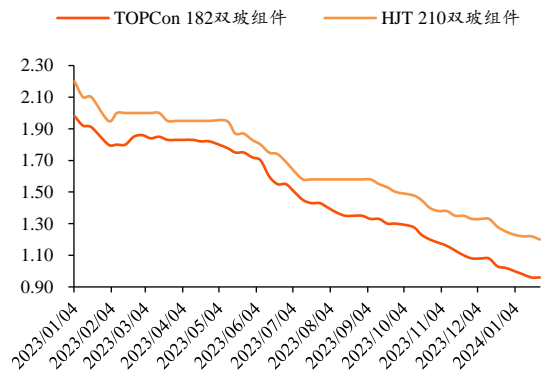
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图15:集中式与分布式项目价格 (元/W)



资料来源: PV Infolink, 甬兴证券研究所

图16:N型组件价格 (元/W)



资料来源: PV Infolink, 甬兴证券研究所

4. 行业与公司动态

4.1. 行业新闻

表1:行业新闻

序号	内容
1	1月22日,广西壮族自治区人民政府办公厅发布关于支持高质量建设广西东融先行示范区(贺州)的指导意见,文件指出,加快推进风力、光伏、生物质能发电项目建设,提升可再生能源智能化生产和调度水平,到2025年力争风力和光伏发电新增装机规模达到100万千瓦。
2	1月23日,中核集团光伏组件设备一级集中采购试点项目(第二批)中标候选人公布,晶科能源、阿特斯等23家企业入围。标段1、标段2为P型采购,规模共计6GW,标段3为N型采购,规模达到2GW。标段1投标均价0.859元/W,标段2投标均价0.872元/W,标段3投标均价0.91元/W。
3	1月25日,国家能源局举行新闻发布会。2023年,我国新能源投资快速增长,新能源完成投资额同比增长超过34%。太阳能发电完成投资额超过6700亿元。
4	1月26日,协鑫集成中标华润新能源新疆公司和田地区光伏组件设备集中采购项目,项目总容量1.56GW,中标单价0.883元/W。

资料来源:北极星太阳能光伏网,甬兴证券研究所

4.2. 公司公告

表2:公司公告

公告发布时间	公司名称	公告内容
20240122	三超新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 2250.00 万元 - 3150.00 万元, 同比增长 75.00%-146.00%; 扣非净利润 1900.00 万元 - 2800.00 万元, 同比增长 137.00%-249.00%。
20240122	罗博特科	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 0.67 亿元-1.00 亿元, 同比增长 156.26%-282.48%; 扣非净利润 0.65 亿元-0.97 亿元, 同比增长 224.72%-384.58%。
20240122	阳光电源	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 710.00 亿元-760.00 亿元, 同比增长 76.00%-89.00%; 归属于上市公司股东的净利润 93.00 亿元-103.00 亿元, 同比增长 159.00%-187.00%; 扣非净利润 91.50 亿元-101.50 亿元, 同比增长 170.00%-200.00%。
20240122	钧达股份	公司发布公告, 2024 年 1 月 22 日, 公司首次回购股份 70.83 万股, 占公司总股本比例 0.31%, 回购成交价 69.49 元/股-71.50 元/股, 成交总金额 4997.87 万元。
20240122	晶科科技	公司发布公告, 全资子公司上海晶科拟将其持有的 9 家工商业分布式光伏电站项目公司 100% 股权转让给电投徽融, 股权转让价格为人民币 8784.03 万元, 涉及光伏电站装机容量合计约 55.79MW。
20240123	科林电气	公司发布公告, 公司中标“南方电网公司 2023 年配网设备第二批框架招标项目”。共中标 4 个品类 (10KV 油浸式变压器 (非晶合金型除外)、10KV 预装式变电站、10KVSCB 干式变压器、10KV 柱上真空断路器自动化成套设备) 的标包, 中标总金额为 10757.09 万元 (含税)。
20240123	楚江新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 5.00 亿元-5.50 亿元, 同比增长 274.06%-311.47%; 扣非净利润 3.80 亿元-4.30 亿元, 同比增长 698.56%-777.31%。
20240123	鑫铂股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 2.90 亿元-3.40 亿元, 同比增长 54.23%-80.83%; 扣非净利润 2.58 亿元-3.08 亿元, 同比增长 67.41%-99.92%。
20240123	石英股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 47.50 亿元-53.30 亿元, 同比增长 351.44%-406.56%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 47.20 亿元-53.00 亿元, 同比增长 374.47%-432.77%。
20240123	英杰电气	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 3.80 亿元-4.70 亿元, 同比增长 12.06%-38.61%; 扣非净利润 3.60 亿元-4.50 亿元, 同比增长 10.44%-38.05%。
20240123	高测股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 14.40 亿元-14.80 亿元, 同比增长 82.60%-87.67%; 归母扣非净利润 14.00 亿元-14.60 亿元, 同比增长 86.61%-94.61%。
20240123	通灵股份	公司发布公告, 公司拟变更首次公开发行股票募集资金使用计划, 原募投项目光伏接线盒技改扩建项目投入资金金额由 4.32 亿元变更为 3.02 亿元, 新增募投项目为增资江苏江洲汽车部件有限公司 51% 股权项目和年产 650 万套新能源汽车顶蓬、挡泥板、线束等零部件建设项目, 前者拟投入 0.42 亿元, 后者拟投入 0.88 亿元。
20240123	通灵股份	公司发布公告, 公司拟以 8000 万元认购江苏江洲汽车部件新增的 1040.82 万元注册资本, 本次增资完成后, 公司将持有江洲汽车部件 51% 的股权, 江洲汽车部件成为公司控股子公司。
20240124	天通股份	公司发布公告, 拟回购公司股份用于员工持股计划, 拟回购数量 909.09 万股-1,818.18 万股, 占公司总股本比例 0.74%-1.47%, 拟回购资金总额 1.00-2.00 亿元。

20240124	岱勒新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.08 亿元-1.15 亿元, 同比增长 18.74%-26.43%; 扣非净利润 1.05 亿元-1.12 亿元, 同比增长 18.01%-25.92%。
20240124	中国电建	公司发布 2023 年度主要经营情况公告, 业务合计新签合同金额 11428.44 亿元, 同比增长 13.24%; 其中能源电力/水资源与环境/基础设施新签合同金额分别实现 6167.74 亿元/1547.99 亿元/3360.25 亿元。
20240124	楚江新材	公司发布公告, 同意公司以债转股的方式对全资子公司楚江电材增资 1.50 亿元。本次增资完成后, 楚江电材注册资本由 4.18 亿元增加至 5.68 亿元, 仍为公司全资子公司。
20240124	能辉科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 0.58 亿元-0.75 亿元, 同比增长 121.86%-186.89%; 扣非净利润 0.53 亿元-0.70 亿元, 同比增长 178.53%-267.86%。
20240125	福莱特	公司发布公告, 2023 年向特定对象发行的限售股于 2024 年 2 月 1 日上市流通, 涉及股票数量 2.04 亿股。
20240125	意华股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.10 亿元-1.50 亿元, 同比下降 37.44% - 54.13%; 扣非净利润 0.90 亿元-1.30 亿元, 同比下降 39.17% - 57.89%。
20240125	双良节能	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 14.80 亿元-16.20 亿元, 同比增长 54.81%-69.45%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 13.20 亿元-14.70 亿元, 同比增长 46.99%-63.69%。
20240126	亿晶光电	公司发布公告, 控股股东唯之能源所持有 2.55 亿无限售流通股被轮候冻结, 占公司总股本比例 21.29%。
20240126	天通股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 2.68 亿元-4.02 亿元, 同比下降 40.00% - 60.00%; 归母扣非净利润 1.65 亿元-2.38 亿元, 同比下降 35.00%-55.00%。
20240126	京运通	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 1.65 亿元-2.37 亿元, 同比下降 44.00% - 61.00%; 归母扣非净利润-0.41 亿元-0.33 亿元, 同比下降 91.53%-110.44%。
20240126	海优新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 48.00 亿元至 50.00 亿元, 同比下降 9.55%-5.78%; 归母净利润-2.40 亿元至-2.20 亿元; 归母扣非净利润-2.60 亿元至-2.40 亿元。
20240126	欧晶科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 6.00 亿元-6.90 亿元, 同比增长 151.69%-189.45%; 扣非净利润 5.90-6.80 亿元, 同比增长 148.71%-186.64%。
20240126	宝馨科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-0.35 亿元至-0.70 亿元; 扣非净利润-0.45 亿元至-0.80 亿元。
20240126	晶科能源	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 72.50 亿元-79.50 亿元, 同比增长 146.92%-170.76%; 归母扣非净利润 65.50-72.50 亿元, 同比增长 147.59%-174.05%。
20240126	捷佳伟创	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 15.75 亿元-18.50 亿元, 同比增长 50.45% - 76.72%; 扣非净利润 14.10-16.85 亿元, 同比增长 45.16% - 73.47%。
20240126	TCL 中环	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 42.00 亿元-48.00 亿元, 同比下降 29.60%-38.40%; 归母扣非净利润 31.00 亿元-36.00 亿元, 同比下降 44.47%-52.18%。

资料来源: wind, 甬兴证券研究所

4.3. 融资动态

表3:定增动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
600481.SH	双良节能	2024/01/18	股东大会通过	定向	56119.84	25.60	项目融资

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

表4:可转债动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)	代码	名称
000591.SZ	太阳能	2024/1/19	股东大会通过	29.5	6	000591.SZ	太阳能
603628.SH	清源股份	2024/1/18	股东大会通过	5.5	6	603628.SH	清源股份

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

4.4. 解禁动态

表5:解禁动态 (2024/01/29-2024/02/02)

代码	公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	变动后总股本(万股)	变动后流通A股(万股)	变动后占比(%)	解禁股份类型
300751.SZ	迈为股份	2024/02/01	2323.09	282185.57	27,858.85	21,364.47	76.69	定向增发 机构配售 股份
601865.SH	福莱特	2024/02/01	20442.93	478568.99	235,132.42	189,906.42	80.77	定向增发 机构配售 股份

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

4.5. 股东大会

表6:股东大会 (2024/01/29-2024/02/02)

代码	名称	会议日期	会议类型	会议名称
003038.SZ	鑫铂股份	2024/02/02	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
300763.SZ	锦浪科技	2024/02/02	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
301266.SZ	宇邦新材	2024/02/02	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
002617.SZ	露笑科技	2024/02/01	临时股东大会	2024年第二次临时股东大会
000875.SZ	吉电股份	2024/01/31	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
002056.SZ	横店东磁	2024/01/31	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
300118.SZ	东方日升	2024/01/31	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
002506.SZ	协鑫集成	2024/01/30	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

5. 风险提示

下游需求不及预期：宏观经济、政策等均可能对光伏行业下游需求产生较大影响，光伏下游需求面临不及预期风险。

市场竞争加剧：随着各环节产能快速扩张，行业面临竞争加剧、盈利能力下降风险。

国际贸易政策不确定：国际贸易政策影响国内产品出口，一旦政策发生较大波动带来的贸易壁垒可能会造成国内企业出货不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。

买入 股价表现将强于基准指数 20% 以上

增持 股价表现将强于基准指数 5-20%

中性 股价表现将介于基准指数±5%之间

减持 股价表现将弱于基准指数 5% 以上

行业投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。

增持 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数

中性 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平

减持 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。